

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

En cumplimiento de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) (N.T. 2013), Grupo Concesionario del Oeste S.A. (“la Sociedad”) presenta esta Reseña Informativa, la cual sirve como complemento de la información contenida en nuestros Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y que son de interés entre otros, para los actuales Accionistas de la Sociedad.

1) Renegociación Contractual – Acuerdo Integral – Vigencia

Tal como se detalla en la Nota 2.1. de los Estados Financieros, en el mes de julio del ejercicio 2018 a través del Decreto 608, el Poder Ejecutivo Nacional aprobó el Acuerdo Integral de renegociación del Contrato de Concesión, el cual luego de dar cumplimiento las condiciones establecidas en las cláusulas 15.3 y 15.4, entró en vigencia a partir del 24 de julio de 2018.

En Nota 28 a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 se exponen los alcances y características contables que dicho acuerdo han tenido sobre los Estados Financieros.

2) Actividad de la Sociedad

De conformidad a lo requerido por las normas de la CNV, la Sociedad ha confeccionado sus Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera (“NIIF”) vigentes a dicha fecha.

La puesta en vigencia del Acuerdo Integral mencionado en Nota 1.2.2. a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022, modificó el modelo de negocio del Contrato de Concesión del cual es parte la Sociedad. La Sociedad gestionó un Activo Intangible (por el derecho a efectuar cargos a los usuarios por el uso del servicio por parte del público) desde el inicio de la Concesión hasta el 24 de julio del ejercicio anterior fecha de puesta en vigencia del citado Acuerdo Integral. A partir de esta fecha, la Sociedad gestiona un Activo Financiero (en los términos que se mencionan en la Nota 2.5 a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022).

Operaciones de la Sociedad

La demanda de tránsito (medida en vehículos equivalentes), durante el ejercicio 2022, alcanzó un promedio de 411 mil vehículos equivalentes diarios, incrementándose un 12,4% en comparación al año anterior. Como se puede observar, se logró una recuperación total de la demanda, en relación con los ejercicios 2020 y 2021 donde tuvo un fuerte impacto la pandemia generada por la irrupción del COVID-19. A su vez, en relación al ejercicio 2019, año contextualmente comparable, se puede observar un incremento del 17,3%.

Por su parte, el tránsito equivalente pagante aumentó el 20,7% y 18,8% con respecto al año 2021 y al año 2019 respectivamente, principalmente, por la implementación de los nuevos medios de pagos que se incorporaron paulatinamente desde el nuevo contexto generando por la pandemia COVID-19, lo que posibilitó mejorar la gestión de cobro en el presente ejercicio, logrando alcanzar el valor más alto desde el inicio de la Concesión.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Farré
Vicepresidente

Las operaciones mediante el sistema de TelePASE se incrementaron en un 1,4%, y representaron aproximadamente el 66,2% del total de tránsito pagante en el ejercicio 2022, alcanzando para el mes de diciembre 2022 una participación del 66,5%.

El total de vehículos físicos que abonaron peaje durante el presente ejercicio ascendió a 108 millones, de los cuales el 87,6% fueron vehículos livianos (categoría 2).

A pesar de la recuperación de la demanda de tránsito mencionada previamente, los ingresos por peaje comparados en moneda homogénea con el ejercicio anterior, registraron un aumento de tan solo un 1,4%, lo que pone en evidencia, el no cumplimiento del régimen tarifario y el impacto de la inflación registrada en el ejercicio 2022.

Los costos de operación en moneda homogénea durante el presente ejercicio disminuyeron en un 1,6% respecto del ejercicio anterior. En el presente ejercicio continuamos trabajando fuertemente en la eficiencia operativa y el control de costos, con el objetivo de minimizar los efectos generados por el proceso de aumento de precios de los bienes y servicios.

- Resultado operativo antes de otros resultados financieros e impuesto a las ganancias del ejercicio

El resultado operativo (antes de otros resultados financieros e impuesto a las ganancias del ejercicio) arroja una ganancia de \$ 1.483,6 millones. Cabe resaltar que a partir de la entrada en vigencia del acuerdo integral (en el mes de julio de 2018), se consideran como operativos los resultados devengados atribuibles al Activo Financiero por el Derecho de cobro, entre ellos diferencias de cambio, intereses, y el cargo por la pérdida esperada sobre dicho activo por aplicación de la NIIF 9 (que ascendió a \$ 1.772 millones en el presente ejercicio).

3) Estructura Patrimonial comparativa con ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>	<u>31.12.18</u>
Activo No Corriente	18.801.654	18.042.831	17.568.966	26.246.409	47.685.592
Activo Corriente	5.455.501	6.456.349	7.274.944	16.750.190	14.980.733
Total Activo	<u>24.257.155</u>	<u>24.499.180</u>	<u>24.843.910</u>	<u>42.996.599</u>	<u>62.666.325</u>
Patrimonio	12.547.844	11.237.047	12.138.418	23.182.234	35.603.545
Total Patrimonio	<u>12.547.844</u>	<u>11.237.047</u>	<u>12.138.418</u>	<u>23.182.234</u>	<u>35.603.545</u>
Pasivo No Corriente	8.961.782	9.114.843	7.077.786	9.417.270	16.024.487
Pasivo Corriente	2.747.529	4.147.290	5.627.706	10.397.095	11.038.293
Total Pasivo	<u>11.709.311</u>	<u>13.262.133</u>	<u>12.705.492</u>	<u>19.814.365</u>	<u>27.062.780</u>
Total Patrimonio y Pasivo	<u>24.257.155</u>	<u>24.499.180</u>	<u>24.843.910</u>	<u>42.996.599</u>	<u>62.666.325</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA Tº 197 Fº 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Farré
Vicepresidente

4) Estructura de Resultados comparativa con ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>	<u>31.12.18</u>
Operaciones que continúan:					
Resultado operativo	1.483.599	1.488.672	(11.731.489)	(6.541.494)	52.473.504
Otros ingresos y gastos financieros	(312.720)	(486.319)	(804.591)	1.254.894	32.610
Ganancia (pérdida) del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	1.170.879	1.002.353	(12.536.080)	(5.286.600)	52.506.114
Beneficio (cargo) por Impuesto a las ganancias	139.919	(1.903.723)	2.643.636	2.237.412	(13.935.444)
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	1.310.798	(901.370)	(9.892.444)	(3.049.188)	38.570.670
EBITDA (1)	1.869.770	1.690.155	1.780.890	11.748.766	11.033.819

- (1) Ganancia antes de impuestos, depreciaciones, amortizaciones y cargos financieros, sin considerar los alquileres de áreas de servicios percibidos en ejercicios anteriores y devengados en el presente ejercicio, el valor residual de las bajas de propiedades, planta y equipo, otros ingresos que no generaron flujo de fondos y los resultados generados por el activo financiero derecho de cobro, excepto los cobros imputables a dicho activo (Ver Nota 5 a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022).

5) Estructura de los flujos de efectivo comparativa con ejercicios anteriores (en miles de pesos)

	<u>31.12.22</u>	<u>31.12.21</u>	<u>31.12.20</u>	<u>31.12.19</u>	<u>31.12.18</u>
Fondos generados por (utilizados en) actividades de operación	1.992.076	462.418	(212.932)	7.964.392	9.910.204
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(1.300.340)	(41.091)	(48.537)	147.803	312.832
Fondos utilizados en las actividades de financiación	-	(541.730)	(900.024)	(9.372.123)	(9.939.709)
Fondos (utilizados en) generados por el efectivo y sus equivalentes	(994.137)	(715.231)	182.141	1.032.206	(2.278.787)
Total de fondos utilizados en el ejercicio	(302.401)	(835.634)	(979.352)	(227.722)	(1.995.460)

6) Datos estadísticos

a) Ingresos operativos de la Concesión (1)

Mes / Año	2022	2021	2020	2019
Enero	618.081.810	804.055.469	1.288.752.924	1.860.332.191
Febrero	743.560.240	743.186.382	1.188.199.472	1.739.635.341
Marzo	977.914.046	818.510.706	744.487.882	1.837.837.511
Abril	940.073.542	725.598.413	69.041.666	1.690.443.135
Mayo	903.671.568	616.136.333	152.589.086	1.773.770.862
Junio	851.387.148	681.132.899	636.386.032	1.548.389.919
Julio	824.016.783	812.780.594	600.107.441	1.689.525.984
Agosto	779.278.661	818.860.293	681.658.129	1.584.193.904
Septiembre	708.111.529	769.604.037	742.395.035	1.487.357.413
Octubre	796.627.110	918.137.470	915.091.661	1.800.776.386
Noviembre	754.455.437	900.663.100	1.035.798.389	1.696.163.179
Diciembre	692.730.306	927.663.000	1.078.181.909	1.672.268.494

- (1) La información no considera la reclasificación contable de los cobros a imputar (Ver Nota 2.5. a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022).

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Farré
Vicepresidente

b) Evolución del tránsito - Vehículos equivalentes pagantes diarios

Mes / Año	2022	2021	2020	2019
Enero	273.998	256.494	283.753	278.799
Febrero	324.515	273.435	284.756	287.932
Marzo	338.981	283.753	172.200	288.260
Abril	356.769	264.320	-	286.516
Mayo	348.931	227.985	57.764	289.542
Junio	354.231	265.583	163.394	274.662
Julio	353.415	292.082	156.229	289.608
Agosto	364.035	302.641	179.448	285.957
Septiembre	372.506	307.945	206.839	295.678
Octubre	358.383	310.845	226.849	327.028
Noviembre	368.075	325.898	265.938	321.477
Diciembre	349.603	336.856	281.721	320.821

a) Índices: comparativos con ejercicios anteriores

	31.12.22	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18
Liquidez (1)	197,59%	155,68%	129,27%	161,10%	135,72%
Solvencia (2)	106,91%	84,36%	95,54%	117,00%	131,56%
Inmoviliz. De Capital (3)	77,42%	73,47%	70,72%	61,04%	76,09%
Rentabilidad (4)	10,45%	(8,02%)	(81,50%)	(13,15%)	108,33%

(1) $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	(2) $\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Pasivo}}$	(3) $\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Total Activo}}$	(4) $\frac{\text{Resultado integral del ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$
---	---	--	--

7) Características de los seguros

Los bienes asegurados, el monto de los seguros y el riesgo que cubren al 31 de diciembre de 2022 se indican a continuación:

Bienes	Riesgo cubierto	Suma asegurada	Valores contables
		\$	
Automotores	Responsabilidad Civil Limitada, Robo – Hurto – Incendio – Destrucción total	415.826.000	195.515.827
Equipos de Computación, Telefonía, Maquinas y bienes afectados al servicio	Total Riesgo de daños o pérdidas externas por cualquier causa accidental	45.256.460.839	326.627.756

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Farré
Vicepresidente

8) Tenencia Accionaria:

Tenencia Global	CLASE A		CLASE B		TOTAL TENENCIA	
Accionistas principales	81.600.000	51,00%	28.319.840	17,70%	109.919.840	68,70%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	-	-	50.080.160	31,30%	50.080.160	31,30%
Total	81.600.000	51,00%	78.400.000	49,00%	160.000.000	100,00%

Accionistas principales	CLASE A		CLASE B		TOTAL TENENCIA	
Autopistas, Concesionaria Española S.A.	52.176.136	32,61%	16.423.568	10,26%	68.599.704	42,87%
IJM Corporation Berhad	20.263.728	12,66%	11.896.272	7,44%	32.160.000	20,10%
Fideicomiso privado de adm. Supervene I	9.160.136	5,73%	-	-	9.160.136	5,73%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires – Fondo de Garantía de Sustentabilidad – Anses	-	-	34.492.226	21,56%	34.492.226	21,56%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires – Otros Accionistas	-	-	15.587.934	9,74%	15.587.934	9,74%
Total	81.600.000	51,00%	78.400.000	49,00%	160.000.000	100,00%

9) Perspectivas para el ejercicio siguiente

En el futuro inmediato, la Sociedad pondrá el foco en continuar realizando todas las presentaciones que sean necesarias en defensa de los derechos de la Sociedad tanto en el ámbito de la causa judicial por lesividad iniciada por el Estado Nacional como en el proceso de arbitraje ante el CCI, los cuales se explican en la nota 1.2.3. a los estados financieros, sin perjuicio de su disposición para trabajar en conjunto con las autoridades competentes en pos del cumplimiento oportuno de los compromisos asumidos por el Concedente.

En este contexto en el que la Sociedad se ve obligada a operar, gran parte de los esfuerzos del próximo ejercicio también se centrarán, asimismo, en la obtención de un incremento en la tarifa de peaje que, hasta tanto se acuerden los remedios contractuales, permita ir recomponiendo el equilibrio de la ecuación económica contractual y en cierta medida, paliar los efectos inflacionarios sufridos hasta la fecha.

Sin perjuicio de todo ello, la Sociedad continuará realizando sus mejores esfuerzos para la prestación de un servicio de calidad para los usuarios en condiciones de seguridad y confort, así como para la ejecución de inversiones en tareas que hacen a la seguridad vial, al mantenimiento de las infraestructuras, la preservación del medio ambiente y la innovación tecnológica, ejes centrales en la gestión de la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
9 de marzo de 2023

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de marzo de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Viviana M. Picco
Socia
Contadora Pública (UBA)
CPCECABA T° 197 F° 24

Alberto G. Maquieira
Contador Público (UBA)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 52 - Folio 92

Francesc Sánchez Farré
Vicepresidente